

**Abitibi Asbestos
Mining Company
Limited**

60 per cent owned
By Brinco Ltd in 1981

**INTERIM REPORT
TO THE SHAREHOLDERS**

FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1975



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Abit0176_1975

OCT 31 1975

To: The Shareholders of Abitibi Asbestos Mining Company Limited

At a meeting of the Board of Directors of your company held on September 17, 1975, Mr. Donald R. De Laporte was elected a Director and appointed President and Chief Executive Officer effective October 1, 1975. He will replace Mr. N.F. Crossley, who has held these offices on an interim basis since June, 1975, following the resignation of Mr. H.W. Macdonell.

Mr. De Laporte will also become the President and Chief Executive Officer of Brinco Limited on October 1, 1975. He has been involved in the Canadian mining industry since 1949 and has been associated with Falconbridge Nickel Mines Ltd. since 1956. He was Vice-President, Western Mining Division of Falconbridge and President of Giant Yellowknife Mines Ltd., United Keno Hill Mines Ltd. and Wesfrob Mines Ltd., associated companies in the Falconbridge group. Mr. De Laporte is a member of the National Advisory Committee on the mining industry to the Department of Energy, Mines and Resources and first Vice-President of the Mining Association of Canada.

Mr. M. Carleton Burnes has resigned as the Secretary of the Company and Mr. George Baker has been appointed Secretary on an interim basis pending appointment of a permanent replacement.

A report has been submitted to the Company by Brinco Limited, describing the status as at the end of August 1975 of the work program carried out by Brinco to assess the feasibility of developing the Company's "A" asbestos deposit in Maizerets Townships, Quebec. This report, which is set out in full below, should be considered in the context of information concerning the evaluation of the deposit contained in your Company's 1973 and 1974 annual reports. Further copies of these annual reports are available upon request.

The following are the highlights of the Brinco report:

At the end of August, 1975, the estimate of the capital cost that would be involved were the "A" deposit to be brought into commercial production in three years is in the order of \$260,000,000 (before financing and certain working capital requirements). This estimate is based on the following:

- the removal of well over 20 million cubic yards of overburden covering the deposit prior to the commencement of rock mining;
- the mining of 225 million tons of asbestos-bearing rock and waste rock at a maximum rate of 25 million tons per year from an open pit with an ultimate pit slope of 35 degrees to the horizontal;
- the processing of a minimum of 95 million tons of fibre-bearing rock at a rate of 7 million tons per year having an average gross value of \$9 per ton (fibre prices as of January 1975);
- the production of as much as 220,000 tons of saleable fibre per year classified in the 4T to 7D grade range.

Development of a new model of the distribution of fibre values within the deposit is underway. The new model, when completed, is expected to confirm with greater certainty the current estimates of tonnages and rock values. A new design for an open pit with steeper slopes will be completed in September and its potential benefits quantified.

An economic evaluation of the "A" deposit based on the new design for the open pit will be completed in November 1975. The full text of the Brinco report is as follows:

1. Introduction

As of August 29, 1975, Brinco had completed and reviewed in detail with consultants estimates of the capital cost of a concept for mining the "A" deposit and for extracting asbestos fibre from the rock mined, as well as an estimate of the time needed to bring the deposit into production. The work included preliminary engineering studies to assess the impact on cost estimates of the new types of regulations governing the quality of the occupational environment recently proposed by the Province of Quebec. The estimate of the cost of bringing the "A" deposit into production based on this concept, excluding amounts already spent by Brinco and Abitibi Asbestos, was in the order of \$260,000,000. This **included** provision for escalation (on the estimated construction schedule at August 29), owner's costs, further diamond drilling needed to develop production mining plans and a pilot plant program required to ensure satisfactory start of commercial operations, but **excluded** certain working capital requirements, interest during construction and all other financing costs.

The open pit was designed with an ultimate pit slope angle of 35 degrees to the horizontal, being the more conservative of two recommendations received from rock mechanics consultants. Additional field information developed during the past summer has resulted in agreement by both consultants that steeper slopes will be acceptable.

Brinco has therefore initiated a program to develop a new design for the open pit with steeper slopes. It is expected that this pit design will be completed by the end of September and its potential benefits will then be quantified. This may result in some revision of the foregoing capital cost estimate.

The development of a new model of the distribution of fibre values within the deposit has been initiated. It is anticipated that this model will confirm with greater certainty the estimates of tonnages and rock values (see paragraphs 2.3 and 3.2 below).

During the month of October, economic evaluation of the "A" deposit will be undertaken. It will be based on the previously developed model of distribution of values of the mineralization, but will incorporate the new open pit design using steeper slopes. A status report on this evaluation will be prepared in November 1975. The following details relate to a development program which assumes an ultimate pit slope of 35 degrees to the horizontal and accordingly are subject to review when evaluation based on steeper slopes is completed.

2. Details of the Concept for Mining the "A" Deposit and Extracting Fibre from the Rock Mined.

2.1 A thick layer (averaging 100 feet) of varved clay, silt and sand overburden covers the deposit. Because of the low load-bearing capacity of the overburden and its potential for liquefaction, very flat slopes would be required in removing this overburden. Approximately 40 million cubic yards of material would have to be removed over the projected life of the mine. Over half of this material would be removed by suction dredging in two seasons prior to the start of rock mining. This would probably require diesel driven dredges. The water for dredging would be pumped from the Harricanaw River, a distance of approximately one mile. Flat sloped dykes would be built to enclose the impoundment area for the dredged material. The balance of the overburden would be dry mined after dredging is completed.

2.2 During the ten month mine preparation period following completion of the main dredging program, as much as 16 million tons of material, principally overburden, would be removed from the initial pit to permit the orderly start of production mining. A small amount of fibre-bearing rock mined during the mine preparation period would be available for treatment during commissioning of the process plant.

2.3 When in commercial operation, approximately 650 people would be required to operate the mining and processing complex on a 24 hour, 6 day a week basis. Close to 300 of these people would be involved in mining. It would be necessary to recruit and train mining personnel prior to and during the 10 month mine preparation period. This would permit the planned maximum mining rate of 25 million tons of rock per year to be achieved early in production.

2.4 Blasting and a power-shovel/truck combination would be used to mine the deposit to a depth of 900 feet below ground surface. About 225 million tons of rock would be mined from the pit during the proposed period of operations. This quantity comprises nearly 105 million tons of virtually barren rock and close to 120 million tons of fibre-bearing rock with gross values ranging up to \$21 per ton before processing losses. Selective mining practices would be adopted from the start of commercial operations and estimates of tonnage and average values vary with the cut-off values selected and other economic parameters. A production schedule under consideration calls for the processing of a minimum of 95 million tons of this fibre-bearing rock, having an average gross value of approximately \$9 per ton. These dollar values are based on fibre price lists published by Quebec producers and which came into effect in January, 1975. No allowances are included for a strength premium or for the costs of marketing the fibre.

2.5 The ore preparation and storage facility would include the primary crusher, size and magnetic beneficiation circuits, dryers and storage bins, all of conventional design. Seven million tons per year of fibre-bearing rock would be sent to the primary crusher. Following beneficiation to upgrade the mill feed, 4.2 million tons per year of more valuable fibre bearing rock would be processed in the mill designed to produce as much as 220,000 tons per year of saleable fibre. A dry milling process including fiberizing, screening and aspiration is proposed. The fibre produced would be classified in the 4T to 7D grade range. The bulk of the fibre sampled appears suited to the manufacture of asbestos cement products. The balance could be used in floor coverings and fillers, for example. The Abitibi fibre tested has excellent strength characteristics which, for certain uses, could command a premium price.

2.6 The foregoing cost estimates include costs of surface facilities (including maintenance and storage facilities), services and utilities essential for production. Allowances have been made for some new housing in existing communities located relatively close to the site, as well as for on-site accommodation.

2.7 The time required to bring the property into commercial production is estimated to be three years from notice to proceed. This assumes the timely availability of permanent power for commercial operations. Negotiations on this matter are in progress with Hydro-Quebec and there are clear indications that the necessary power could be made available when needed.

3. Other Matters

3.1 The capital cost estimate includes allowances to assure a high standard of air cleanliness and comfort in the work areas inside the process plant and in external work areas. However, a number of design features may require reconsideration in the light of the newly proposed Quebec regulations governing quality of the occupational environment, which are subject to a number of interpretations. Such design features include aspirated enclosures, soundproofing, quantities of air for dust removal and air cleansing equipment. A dry tailings disposal system may be suitable only for the coarse material. If so, the fines from the mill would be pumped to a disposal pond in slurry form.

3.2 Original valuations of fibre products obtained from milled sections of drill core were based on the traditional Quebec Standard Test (QST) dry length classification. The more comprehensive but time consuming Bauer-McNnett wet classification technique is better suited to estimating the dollar value of the length and special strength characteristics of the type of fibre found in the Abitibi "A" deposit, and therefore is more suited for marketing such fibre. Accordingly, the traditional factors used to derive dollar values from the QST fibre length distribution were adjusted to approximate the dollar values implied by a Bauer-McNnett classification of the same fibre. Appropriate adjusting factors were chosen after analysis of a substantial quantity of fibre for which both types of test results were available. All the information on the deposit, including QST-based drill core values, visual drill core logs and results of the bulk sampling program have been combined to develop a computer model of the distribution of values within the deposit as so adjusted. This model is still being used to provide estimates of tonnage and average rock value at a variety of cut-off grades and within each pit design being considered.

In 1975, Bauer-McNett classifications were completed at the on-site laboratory for all available batches of fibre products obtained from milled sections of drill core. The results are being analysed. The development of a new computer model of the deposit based directly on the separately determined Bauer-McNett values has been initiated to provide increased confidence in current estimates of rock tonnage and value.

A series of relative strength tests is under way at the Ontario Research Foundation and the results of these tests will complement the results of fibre strength unit tests already carried out.

3.3 Discussions have continued with officials of the Department of Regional Economic Expansion (DREE) to determine whether a grant will be available for the project. The outcome of these discussions will not be known until a definitive application can be made to DREE.

3.4 During 1975 both the Province of Quebec and the Government of Canada introduced new legislation for the taxation of mining profits. The effects of these new taxation measures have been assessed in principle and their specific impact will be determined during the forthcoming economic evaluation.

3.5 Expressions of interest continue to be received from potential purchasers of "A" deposit fibre. By the end of 1974 a total of twenty-four manufacturers and marketing agents had received samples of Abitibi fibre for testing in laboratories or in production of asbestos cement products. Reactions to date have been generally positive. During 1975 seven manufacturers of asbestos cement products in Japan have conducted evaluations of Abitibi fibre. Test results reported by the manufacturers are under review.

FINANCIAL RESULTS

The net loss for the six month period ended June 30, 1975 was \$56,000 as compared to \$17,000 for the same period in 1974. The difference was mainly due to increased management and consulting fees as approved by the shareholders late in 1974. In addition, expenses related to the annual shareholders meeting were incurred in the first half of 1975 rather than in the last half as was the case in 1974.

As at June 30, 1975, Brinco Limited has expended a total of \$5,646,000 pursuant to the agreements between Brinco and the Company, of which \$498,000 was expended on the Company's asbestos project near Amos, Quebec, during the first six months of 1975. Brinco in consideration of such total expenditures has acquired or is entitled to acquire a total of 2,258,370 of the Company's shares. In addition, Brinco owns a further 1,124,500 shares of which 1,024,500 were purchased from other shareholders and 100,000 from the Company. Accordingly, by June 30, 1975, Brinco owned or was entitled to acquire an aggregate of 3,382,870 shares, or 57% of all of the Company's outstanding shares.

Montreal, Quebec
September 17, 1975.

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

Statement of Changes in Financial Position

for the Six Months ended June 30

(with comparative figures for 1974)

	(unaudited) \$ Thousands	
	<u>1975</u>	<u>1974</u>
Source of funds:		
Issue of capital stock for conversion of Brinco Limited advances	1,396	344
Increase in advances from Brinco Limited	—	224
Total funds provided	<u>1,396</u>	<u>568</u>
Use of Funds:		
Administrative expenses less items not affecting working capital	52	16
Deferred exploration and development expenses less items not affecting working capital	508	588
Acquisition of mining properties	—	10
Purchase of fixed assets	—	1
Reduction in advances from Brinco Limited	898	—
Total funds used	<u>1,458</u>	<u>615</u>
Decrease in working capital	(62)	(47)
Working capital at beginning of period	87	26
Working capital (deficiency) at end of period	<u>25</u>	<u>(21)</u>

Approved on behalf of the Board:

N.F. Crossley Director

J.P. Rixon Director

ABITIBI ASBESTOS MINING COMPANY LIMITED

Statement of Administrative Expenses and Deficit for the Six Months ended June 30 (with comparative figures for 1974)

	(unaudited) \$ Thousands	
	<u>1975</u>	<u>1974</u>
Administrative expenses:		
Legal and audit fees.....	5	3
Management fees.....	11	5
Consulting fees.....	17	—
Office and general expenses	5	4
Salaries	4	2
Annual report, annual meeting and shareholder relations	10	—
Transfer agents' fees and expenses.....	1	2
Telephone and travel.....	2	3
Depreciation	1	1
	<u>56</u>	<u>20</u>
Income from short term deposits.....	3	3
	<u>53</u>	<u>17</u>
Deficit at beginning of period.....	<u>803</u>	<u>648</u>
Deficit at end of period	<u>856</u>	<u>665</u>

Frais d'administration:		
Honoraires de contentieux et de vérification	3	1974
Frais de gestion	5	1975
Frais de consultation	11	
Salaires	4	
Rapport annuel, assemblée annuelle et relations avec les actionnaires	10	
Frais et dépenses des préposés aux transferts	1	
Telephonie et déplacements	2	
Amortissement	1	
Revenue des dépôts à court terme	3	
17	53	
20	56	
3	1	
17	3	
648	803	
665	856	
		Deficit à la fin de la période
		Deficit au début de période

Etat des frais d'administration et du déficit
pour les six mois terminés le 30 juin
(avec chiffres comparatifs de 1974)

État de l'évolution de la situation financière
pour les six mois terminés le 30 juin
en milliers de \$ (non vérifié) (avec chiffres comparatifs de 1974)

1975	1974	Provenance des fonds:
1,396	344	Émission de capital-actions pour conversion des avances de Brinco Limited
224	—	Augmentation des avances de Brinco Limited
568	1,396	Total de la provenance des fonds
16	52	Frais d'administration moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement
588	—	Frais de prospection et de développement reportés moins les postes n'affectant pas le fonds de roulement
10	—	Acquisition de propriétés minières
—	—	Achat d'immobilisations
1	—	Total de l'utilisation des fonds
898	—	Reduction des avances de Brinco Limited
615	1,458	Total de l'utilisation des fonds
26	(62)	Diminution du fonds de roulement
26	(47)	Fonds de roulement au début de la période
25	(25)	Fonds de roulement (déficit) à la fin de la période

Approuvé au nom du conseil d'administration:

N.F. Crossley, administrateur
J.P. Rixon, administrateur

En date du 30 juin 1975, Brinco Limited a dépensé un montant total de \$5,646,000 en ventes entre Brinco et la Société, dont \$498,000 fut dépensé au projet de l'amiante de la Société près d'Amos, Québec, au cours des six premiers mois de 1975. En vertu des ententes entre Brinco et la Société, Brinco, en considération de ses dépenses, a acquis ou est en droit d'acquérir un droit d'acquisition de 2,258,370 actions de la Société. Brinco, en contrepartie, a consenti à la Société de l'acquisition de 1,124,500 actions dont 1,024,500 futement achetées d'autres actionnaires Brinco détenant une autre tranche de 1,124,500 actions dont 100,000 détenues par la Société. Ainsi, en date du 30 juin 1975, Brinco détient ou étit en droit d'acquérir un nombre global de 3,828,700 actions ou 57% de toutes les actions en circulation de la Société.

La perte nette de la période de six mois terminée le 30 juin 1975 fut de \$56,000 comparativement à \$17,000 pour la même période en 1974. La différence fut principalement due à l'augmentation des honoraires de gestion et de consultation approuvés par les actionnaires à la fin de 1974. De plus, les dépenses relatives à l'assemblée annuelle des actionnaires furent en cours au premier semestre de 1975 plutôt qu'au second trimestre comme ce fut le cas en 1974.

RESULTS FINANCERS

3.5. Des signes d'intenses concentrations continues de nous parvenant d'acheteurs européens de fibres du gisement "A". A la fin de 1974, un total de vingt-quatre manufacturiers et agents de marché avaient régulé des échantillons de fibres d'Amblie pour fins d'essais en laboratoire ou dans la fabrication de produits de ciment d'amiant. Les réactions ont été jusqu'ici généralement favorables. Au cours de 1975, sept fabrications de fibres d'amiant ont fait des évaluations de la fibre d'Amblie, les résultats des essais fournis par ces manufacturiers sont présentement à l'étude.

3.4 Au cours de 1975, le Gouvernement du Québec et le Gouvernement du Canada ont voté une nouvelle législation régissant l'impôt sur les profits des entreprises minières. La nature de ces nouvelles mesures fiscales a été étudiée et son effet sur notre projet déterminé au cours d'une évaluation économique à faire.

3.3 Des pourparlers sont en cours entre nos représentants et ceux du Ministère de l'Expansion économique et régionale (MERR) afin de déterminer si une subvention pourrait être obtenue pour aider le projet. Le résultat de ces démarches n'apparaîtra que lorsqu'une demande formelle aura été faite au MERR.

Le laboratoire de l'Ontario Research Foundation est présentement occupé à effectuer une série d'essais de résistance de notre fibre, les résultats obtenus viendront sajouter à ceux que nous possédons déjà.

3.2. Les évaluations originales en ce qui concerne la longueur de la fibre extraite à sec des catotteres de sondage ont été basées sur la méthode d'essai standard du Québec „AST". La technique de classification par l'eau de Bauer-MCnett, est plus précise mais prend beaucoup plus de temps. Par contre elle permet de déterminer la

3.1. L'estimation des couts en capital tient compte du besoin d'atténir en plus de hautes normes de pureté de l'air, du confort dans les zones de travail à l'intérieur de l'usine de traitement ainsi qu'à l'extérieur. Cependant, notez que l'absence de certains équipements de protection individuelle peut entraîner des risques de santé pour l'opérateur dans l'environnement des zones de travail. Ces réglements réglementent les zones de travail. Ces réglements concernent les conduits d'aspiration, l'insonorisation, les quantités d'air nécessaires à l'élimination de la poussière ainsi que le système de nettoyage par aspiration. L'évacuation des déchets autres que les poussières pourra se faire à sec; dans ce cas, les résidus fins après avoir été déposés dans de l'eau seraient pompe dans un parc à déchets.

3. Autres sujets

2.6. Le temps requis pour amener l'entrepreneur à taux de production commerciale est estimé à trois ans à compter de la date où la décision de procéder aura été prise; nous assumons qu'après l'énergie électrique sera disponible. Des négociations à ce sujet sont en cours avec l'Hydro-Québec et nous avons de bonnes indications que l'énergie nécessaire sera disponible quand nous en aurons besoin.

2.5. Les installations nécessaires à la préparation et à l'entreposage de la roche destinée à l'usinage incluent un concasseur primaire des systèmes de passes destinées à l'enrichissement par dimensions de la roche et aussi par sélection magnétiques. Des fours rotatifs pour le séchage de la pierre, ainsi que des silos pour l'en- treposer sont inclus dans nos plans. Sept millions de tonnes de roche de la fibre d'amianté servront annuellement concassées au primaire. A la suite de l'enrichissement en vue d'améliorer l'approvisionnement du moulin concassées au primaire. A la suite de l'enrichissement en vue d'améliorer l'approvisionnement du moulin chaque année 4,2 millions de tonnes de roche contenants de la fibre d'amianté servront traitées à l'usine conçue pour produire annuellement quelque 220,000 tonnes de fibres pour le marché. L'on se propose d'utiliser une procédure de traitement à sec comprenant le défibrage par concasseurs à marteaux. La plus grande partie de la fibre laquelle se classe dans les catégories 4T à 7D. L'aspiration de l'atmosphère est nécessaire pour éliminer les poussières dans la fabrication de produits de climent d'amianté. Le reste pourra être échamponné convenablement à la fabrication de produits de climent d'amianté. Le reste pourra être employé dans la manufacture de courre-plancher. La fibre d'abord à être soumise à des essais qui ont prouvé que elle possède des caractéristiques de résistance excellentes, pour certains usages, pourraient permettre lors de la vente d'exiger une prime en plus du prix de liste.

2.4. Nous proposons comme méthode de minage, le forage et dynamitage conventionnel. L'utilisation de pelles mecaniques pour charger les camions qui transportern la roche extraite. Nos intentions sont d'exploiter le gisement jusqu'à une profondeur de 900 pieds en bas de la surface actuelle du sol. Nos intentions sont d'exploiter le tonnes de roches servent de tonnes de roches à peu près stériles et près de 120 millions de tonnes de roche contenant de la fibre d'amiante d'une valeur brute allant jusqu'à \$21 pour chaque tonne de roche excavée. Ceci comprend, net tien pas compte de la perte au cours de l'usinage. Des séquençages d'extraction par sélection servent adoptées dès le début du traitement des produits de la mine. Les estimations de tonnage et de valeur moyenne varieront avec les valeurs minimum telles que déterminées par les économiques. Un tableau de la production envisagée prévoit le traitement d'un million de 95 millions de tonnes de cette roche contenant de la fibre d'amiante ayant une valeur moyenne par tonne de roc à l'état brut environ \$9,00. Ces valeurs en dollars sont basées sur la liste de prix de fibres publiée par les producteurs du Québec et datant de janvier 1975. On a tenu aucun compte de la possibilité d'obtenir une prime à cause de la plus grande résistance de la fibre provenant du gisement "A". De plus les coûts de la mise en marché ne sont pas inclus dans la présente estimation.

2.3. Environ 550 personnes travailleront au complexe de l'excavation et de la roche provenant de la mine six jours par semaine et 24 heures par jour. Près de 300 de ces personnes seront affectées à l'opération de la mine et sera nécessaire de recruter et de former du personnel minier pendant la période de préparation de la mine. Il sera nécessaire de recruter et de former du personnel minier pendant la période de préparation de la mine; cela aidera à atténuer le programme de rythme annuel d'excavation mois de préparation de la mine; cela aidera à atténuer le programme de rythme annuel d'excavation au maximum de 25 millions de tonnes.

de rodage de l'usine.

2.2. Une quinzaine pourront atteindre 15 millions de tonnes consistant principalement en mésotérain sera extraite au cours de la période de dix mois de préparation de la mine. Celui permettra le début systématique de l'exploitation minière. Une quantité adéquate de roches contenant de la fibre d'amiante sera disponible durant la période

2.1. Une couche d'une épaisseur moyenne de 100 pieds de grès, et de sable recouvre le gisement. A cause de la faible capacité de support de ce mort-terrain et de sa tendance à la liquefaction quand il est remué, des pentes très peu prononcées devront être adoptées dans le mort-terrain entourant la mine quand le roc sera découvert. Presque 40 millions de verges cubes de terre devront être excavées au cours de la durée prévue de la mine. Plus de la moitié de ce volume sera enlevée par dragage pompe au cours des deux saisons prochaines. L'eau nécessaire au dragage sera tirée de la rivière Harricanaw située à une distance d'environ un mile. Des digues à pentes très faibles seront construites dans le but de confiner le matériau dragué. Le reste d'elles sera enlevé à sec par des méthodes conventionnelles lorsqu'e le dragage sera terminé.

2. Détails du concept pour l'exploitation du gisement "A" et pour la production de la fibre

Au cours du mois d'octobre, une évaluation économique du gisement "A" sera entreprise. Elle sera basée sur le modèle existant de distribution des valeurs de la mineralisation, mais tiendra compte du nouveau modèle sur lequel existe une étude basée sur des pentes plus prononcées sera complète.

Le laboratoire d'un nouveau modèle de distribution des valeurs de la fibre dans le gisement a été entreprise. Ce modèle devrait confirmer avec une grande certitude le tonnage et la valeur du gisement (voir les articles 2.3 et 3.2).

Les grottes due ce nouveau modèle sera complète dès la fin de septembre et que les bénéfices éventuels pourra nous indiquer si nous devons entraîner une révision de tout ou partie de notre capital.

La mine à ciel ouvert fut d'abord planifiée en considérant un angle maximum de 35 degrés avec l'horizon-tale pour les parois rocheuses suivant une des deux recommandations requises de nos conseillers en stabilité du roc. Cependant, les renseignements additionnels obtenus à la suite de recherches sur le terrain l'ont démontré ont maintenu condut nos deux conseils à convenir que des pentes plus prononcées sont acceptables. Brinco a donc entrepris un programme afin d'élaborer un nouveau modèle de mine à ciel ouvert avec pentes plus prononcées.

En date du 29 août 1975, Brinco a complété et revisé en détails à l'aide de conseils, les estimations de coût en capital d'un concept d'exploitation du gisement "A" et d'extraction de la fibre d'amiant. L'estimation du temps nécessaire pour porter le gisement au stade de production commerciale a aussi été faite. Le travail a compris certaines études préliminaires d'ingénierie afin d'évaluer l'impact sur les estimations de coûts de l'exploitation pour le gisement "A" et d'extraire de la fibre d'amiant. L'estimation du capital d'un concept d'exploitation du gisement "A" et d'extraction de la fibre d'amiant. L'estimation de coûts a été effectuée en fonction de certains éléments de fonds de roulement, de l'intérêt au cours de la construction ainsi que de tous les autres coûts de financement.

1. Introduction

Une évaluation économique du gisement "A" basée sur le nouveau concept de la mine à ciel ouvert sera complète en novembre 1975. Le texte intégral du rapport de Brinco est le suivant:

- L'élaboration d'un nouveau modèle de distribution des valeurs de la fibre dans le gisement est en cours.
- La production annuelle pouvant atteindre 220,000 tonnes de fibres classifiées dans les catégories 4T à 7D.
- La fibre en date de janvier 1975.
- Le traitement d'un minimum de 95 millions de tonnes de roche contenant de la fibre d'amiante au taux de 7 millions de tonnes par an ayant une valeur brute moyenne de \$9 la tonne, (ces chiffres sont basés sur le prix de la fibre en date de janvier 1975).
- L'extraction de 225 millions de tonnes de roche contenant de l'amiante et de roche stérile à raison d'un maximum de 25 millions de tonnes par année dans une mine à ciel ouvert avec parois ayant une pente maximale de 35 degrés avec l'horizontale.
- L'enlevement de plus de 20 millions de verges cubes du mort-terrain recouvrant le gisement avant que l'extraction de la roche ne débute.

À la fin du mois d'août 1975, les capitaux nécessaires pour amener à bonne fin l'exploitation du gisement "A" sont trois ans à compter de la date d'une décision officielle de procéder, soit d'après nos estimations de l'ordre de \$260,000,000 (avant financement et certaines exigences de fonds de roulement). Cette estimation des coûts est basée sur les données suivantes:

Tenant compte du travail fait jusqu'à la fin du mois d'août, les principaux points du rapport de Brinco peuvent se résumer ainsi:

Un rapport a été présenté à la Société Brinco Ltd., ledit rapport fait le point en date de la fin du mois d'août 1975 du programme des travaux entrepris par Brinco afin d'évaluer la rentabilité du développement du gisement d'amiante "A" de la Société dans le canton de Matane, au Québec. Ce rapport, que nous reproduisons en entier plus loin, devrait être considéré dans le contexte des renseignements concernant l'évaluation du gisement d'amiante "A" qui a été fait jusqu'à la fin du mois d'août 1975. Les rapports annuels de 1973 et de 1974 de la Société. D'autres copies de ces rapports annuels sont disponibles sur demande.

Monsieur M. Cartleton Burmes a démissionné comme secrétaire de la Compagnie le 15 septembre 1975 et Monsieur George Baker a été nommé secrétaire à titre intérimaire d'ici la nomination d'un successeur permanent.

Monsieur De Laporte a été nommé président et chef de la direction de Brinco Ltd. à compter du 1er octobre 1975. Il a œuvré dans l'industrie minière canadienne depuis 1949 et a été au service de la compagnie Falconbridge Nickel Mines Ltd. depuis 1956. Il fut vice-président de la Western Mining Division de Falconbridge ainsi que président de Giant Yellownknife Ltd., United Keno Hill Mines Ltd. et Westrobo Mines Ltd., compagnies associées au groupe Falconbridge. Monsieur De Laporte est membre du Comité conseil national de l'industrie minière auprès du Ministre de l'énergie, des mines et des ressources ainsi que premier vice-président de l'Association minière du Canada.

Lors de la réunion du Conseil de la Compagnie tenue le 17 septembre 1975 Monsieur Donald R. De Laporte fut élu administrateur et nommé président et chef de la direction de la Société en date du 1er octobre 1975. Il remplace Monsieur N.F. Crossley qui a occupé ces postes à titre intérimaire depuis juin 1975, à la suite de la démission de Monsieur H.W. Macdonell.

POUR LES SIX MOIS TERMINÉS LE 30 JUIN 1975

RAPPORT INTERIMAIRe
AUX ACTIONNAIReS

La Société
de minéraux
d'amianté
d'Abitibi Limitee